

OLZ 3 (CH) Fund

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Jahresbericht per 31. August 2020

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Equity USA Optimized ESG	4
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	14
Erläuterungen zum Jahresbericht	21
Bericht der Prüfungsgesellschaft	23

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services (seit 1. Oktober 2019)
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide für die Teilvermögen sind an OLZ AG, Bern, delegiert.

Die OLZ AG wurde im Frühjahr 2001 mit Sitz in Murten von einem Professor und von ehemaligen Assistenten der Universität Bern gegründet. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, faire, transparente und wissenschaftlich fundierte Finanzdienstleistungen anzubieten. Die Gesellschaft ist spezialisiert auf Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden sowie für Family Offices. Die OLZ AG verfügt seit Ende 2007 über eine Bewilligung der FINMA als Vermögensverwalterin von kollektiven Kapitalanlagen.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt der zwischen der Fondsleitung und dem Vermögensverwalter abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2020	31.08.2019	31.08.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	46.38	32.25	27.73
Anteilklasse P USD				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	44.85	30.55	25.98
Inventarwert pro Anteil	USD	132.90	135.31	121.00
Anteilklasse PH CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	1.53	1.70	1.75
Inventarwert pro Anteil	CHF	119.07	124.99	115.36

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2020		Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	USD	1.138	CHF	0.941	
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	USD	0.398	CHF	0.329	
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	USD	0.740	CHF	0.611	

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2020		Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	USD	1.138	CHF	0.941	
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer ¹⁾	USD	0.398	CHF	0.329	
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	USD	0.740	CHF	0.611	
Coupon Nr. Ertrag				4	4

¹⁾ Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2020
SCHWEIZER FRANKEN	1.110549
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 31. August 2020

	Konsolidierung	
	31.08.2020	31.08.2019
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	240'341.85	219'921.08
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	46'070'625.43	32'028'269.22
Derivative Finanzinstrumente	60'143.53	-14'648.99
Sonstige Vermögenswerte	52'813.55	51'218.99
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	46'423'924.36	32'284'760.30
Andere Verbindlichkeiten	43'899.58	35'157.56
Nettofondsvermögen	46'380'024.78	32'249'602.74

	Konsolidierung	
	01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'249'602.74	27'732'134.38
Ablieferung Verrechnungssteuer	-7'664.01	0.00
Ausgaben von Anteilen	18'193'975.56	1'443'314.19
Rücknahmen von Anteilen	-4'043'629.38	-218'312.36
Sonstiges aus Anteilverkehr	750'612.21	-32'636.30
Gesamterfolg	-762'872.34	3'325'102.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	46'380'024.78	32'249'602.74

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	239'230.447	229'406.575
Ausgegebene Anteile	139'895.998	11'758.596
Zurückgenommene Anteile	-30'076.247	-1'934.724
Bestand am Ende der Berichtsperiode	349'050.198	239'230.447

Währung Anteilklasse**Inventarwert pro Anteil**

Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019
USD	USD	USD	USD
30'551'478.30	25'983'641.20	1'698'124.44	1'748'493.18
-7'595.45	0.00	-68.56	0.00
18'193'975.56	1'387'533.55	0.00	55'780.64
-3'835'686.83	-36'606.85	-207'942.55	-181'705.51
780'003.76	-13'602.78	-29'391.55	-19'033.52
-830'484.73	3'230'513.18	67'612.39	94'589.65
44'851'690.61	30'551'478.30	1'528'334.17	1'698'124.44
225'787.596	214'747.596	13'442.851	14'658.979
139'895.998	11'320.000	0.000	438.596
-28'191.247	-280.000	-1'885.000	-1'654.724
337'492.347	225'787.596	11'557.851	13'442.851
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
132.90	135.31	119.07	124.99

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	Konsolidierung	
	01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1'682.95	5'062.11
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	668'240.82	259'137.42
Sonstige Erträge	-116.92	229.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	53'288.68	90.12
Total Erträge	723'095.53	264'519.50
Aufwendungen		
Negativzinsen	141.55	220.68
Prüfaufwand	14'975.53	15'952.49
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	289'090.37	219'367.39
- die Depotbank	12'189.71	10'060.21
Sonstige Aufwendungen	3'854.66	3'259.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	6'803.87	-923.33
Total Aufwendungen	327'055.69	247'936.83
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	396'039.84	16'582.67
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	396'039.84	16'582.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'633'822.75	1'787'048.81
Realisierter Erfolg	-1'237'782.91	1'803'631.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	474'910.57	1'521'471.35
Gesamterfolg	-762'872.34	3'325'102.83
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	396'039.84	16'582.67
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	396'039.84	16'582.67
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	138'613.80	5'803.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	257'426.04	10'778.74

Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2019 - 31.08.2020	01.09.2018 - 31.08.2019
USD	USD	USD	USD
1'610.60	4'784.33	72.35	277.78
642'141.64	246'020.28	26'099.18	13'117.14
-113.08	217.69	-3.84	12.16
53'288.68	176.23	0.00	-86.11
696'927.84	251'198.53	26'167.69	13'320.97
0.00	-0.01	0.00	0.01
135.82	208.63	5.73	12.05
14'463.85	15'104.66	511.68	847.83
277'478.00	206'947.33	11'612.37	12'420.06
11'721.12	9'510.03	468.59	550.18
3'696.20	3'088.43	158.46	170.96
5'466.05	-47.32	1'337.82	-876.01
312'961.04	234'811.75	14'094.65	13'125.08
383'966.80	16'386.78	12'073.04	195.89
0.00	0.00	0.00	0.00
383'966.80	16'386.78	12'073.04	195.89
-1'611'646.44	1'714'080.23	-22'176.31	72'968.58
-1'227'679.64	1'730'467.01	-10'103.27	73'164.47
397'194.91	1'500'046.17	77'715.66	21'425.18
-830'484.73	3'230'513.18	67'612.39	94'589.65
383'966.80	16'386.78	12'073.04	195.89
383'966.80	16'386.78	12'073.04	195.89
134'388.24	5'735.37	4'225.56	68.56
249'578.56	10'651.41	7'847.48	127.33

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Anlagefonds						
EXTRA SPACE STORAGE		6'648	3'560	3'088	329'026.40	0.71
					329'026.40	0.71
Banken und andere Kreditinstitute						
BANK OF NEW YORK MELLON	4'229	1'734	5'963			
PEOPLES UNITED FINANCIAL	18'832	6'119	24'951			
					0.00	0.00
Biotechnologie						
AMGEN		2'806		2'806	710'815.92	1.53
GILEAD SCIENCES	1'702	6'740	159	8'283	552'890.25	1.19
					1'263'706.17	2.72
Chemie						
ECOLAB	3'002	1'447	4'449			
					0.00	0.00
Computer und Netzwerkausrüster						
APPLE	2'093	7'633	1'130	8'596	1'109'227.84	2.39
IBM	2'861	1'334	4'195			
SEAGATE TECHNOLOGY		4'758		4'758	228'336.42	0.49
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		5'006		5'006	856'977.14	1.85
					2'194'541.40	4.73
Diverse Dienstleistungen						
H & R BLOCK	15'878	12'413	28'291			
					0.00	0.00
Diverse Handelsfirmen						
SYSCO	6'697	3'303	10'000			
					0.00	0.00
Diverse Konsumgüter						
CLOROX	1'616	3'681	2'120	3'177	710'059.50	1.53
COLGATE-PALMOLIVE	2'742	1'563	265	4'040	320'210.40	0.69
HASBRO	5'035	2'359	7'394			
PROCTER & GAMBLE	5'301	3'168	3'335	5'134	710'186.22	1.53
TIFFANY & CO		5'342		5'342	654'395.00	1.41
					2'394'851.12	5.16
Edelmetalle und -steine						
NEWMONT MINING	4'106	10'688	4'175	10'619	714'446.32	1.54
					714'446.32	1.54
Einzelhandel und Warenhäuser						
AUTOZONE	392	214	176	430	514'413.30	1.11
BEST BUY	5'700	2'980	8'680			
DOLLAR GENERAL	1'943	3'446	1'879	3'510	708'598.80	1.53
EBAY	13'200	6'316	19'516			
GAP	19'978	21'783	41'761			
KOHL'S		1'567	1'567			
KROGER		19'396		19'396	692'049.28	1.49
					1'915'061.38	4.13
Elektrische Geräte und Komponenten						
AMEREN		8'188		8'188	647'752.68	1.40
GARMIN (reg. shares)	6'081	3'449	6'041	3'489	361'495.29	0.78
GENERAL ELECTRIC	420	11'677	12'097			
KEYSIGHT TECHNOLOGIES.		670		670	66'008.40	0.14
RAYTHEON	443	129	572			
WW GRAINGER		436		436	159'327.48	0.34
					1'234'583.85	2.66
Elektronik und Halbleiter						
QORVO		4'663	2'285	2'378	305'026.06	0.66
					305'026.06	0.66
Energie- und Wasserversorgung						
AMERICAN WATER WORKS	2'810	887	3'697			
CMS ENERGY	3'094	7'492	325	10'261	620'687.89	1.34
DOMINION RESOURCES		2'192		2'192	171'940.48	0.37
EVERSOURCE ENERGY	4'164	1'608	5'772			
FIRSTENERGY	2'000	682	2'682			
NEXTERA ENERGY	2'595	1'625	1'629	2'591	723'329.47	1.56
SOUTHERN	9'889	6'341	2'677	13'553	707'195.54	1.52
WEC ENERGY GROUP	6'692	3'907	10'599			
XCEL ENERGY	9'110	5'406	4'901	9'615	668'002.13	1.44
					2'891'155.51	6.23

Titelbezeichnung	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Erdöl						
CABOT OIL & GAS		3'093		3'093	589'834.21	1.27
OCCIDENTAL PETROLEUM		2'622	2'622			
					589'834.21	1.27
Fahrzeuge						
AUTOLIV		7'876	7'876			
					0.00	0.00
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie						
HEICO -A-	812	229	1'041			
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION		1'335	1'335			
					0.00	0.00
Forstwirtschaft, Holz und Papier						
KIMBERLY-CLARK	3'626	2'220	559	5'287	834'077.12	1.80
					834'077.12	1.80
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen						
DARDEN RESTAURANTS	3'255	3'365	6'620			
MCDONALD'S	2'633	1'662	435	3'860	824'187.20	1.78
WALT DISNEY		2'362		2'362	311'476.94	0.67
YUM BRANDS	2'840	4'424	7'264			
					1'135'664.14	2.45
Gesundheits- und Sozialwesen						
TELADOC HEALTH INC		137		137	29'549.53	0.06
					29'549.53	0.06
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien						
FLIR SYSTEMS	8'944	2'901	11'845			
OMNICOM GROUP		9'822	393	9'429	510'014.61	1.10
					510'014.61	1.10
Holding- und Finanzgesellschaften						
AMCOR PLC	42'979	36'269	33'224	46'024	509'025.44	1.10
BAKER HUGHES A GE CO	5'396	1'648	7'044			
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		8'264		8'264	727'727.84	1.57
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS		5'959	209	5'750	790'050.00	1.70
CBOE HOLDINGS	4'362	2'118	6'480			
CHARLES SCHWAB		13'109		13'109	465'762.77	1.00
CHUBB N		4'875	4'875			
CME GROUP -A-	2'504	1'494	264	3'734	656'698.58	1.41
CONSOLIDATED EDISON	5'644	3'421	594	8'471	604'321.14	1.30
DOLLAR TREE		8'141	317	7'824	753'216.48	1.62
DUKE ENERGY	5'464	3'600	937	8'127	652'923.18	1.41
EVERGY INC	1'600	9'247	10'847			
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	5'700	3'537	926	8'311	882'877.53	1.90
MYLAN		9'687		9'687	158'673.06	0.34
WABCO		4'573	4'573			
					6'201'276.02	13.35
Immobilien						
AGNC INVESTMENT	27'663	16'814	44'477			
AMERICAN TOWER	1'602	637	2'239			
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	51'612	33'175	84'787			
AVALONBAY COMMUNITIES	1'201	611	1'812			
DIGITAL REALTY		4'387		4'387	682'836.55	1.47
EQUINIX		918		918	725'018.04	1.56
ESSEX PROPERTY TRUST	1'828	962	2'790			
PUBLIC STORAGE		3'165		3'165	672'246.00	1.45
WELLTOWER	7'226	3'337	10'563			
W.P. CAREY		952	952			
					2'080'100.59	4.48
Internet, Software und IT-Dienstleistungen						
AKAMAI TECHNOLOGIES		6'157		6'157	716'859.51	1.55
CITRIX SYSTEMS		4'261		4'261	618'697.20	1.33
NORTONLIFELOCK INC		10'265		10'265	241'432.80	0.52
ORACLE		11'630		11'630	665'468.60	1.43
TD AMERITRADE HOLDING	9'539	3'045	12'584			
TRIPADVISOR	2'110		2'110			
VMWARE	888	3'841	82	4'647	671'212.68	1.45
					2'913'670.79	6.28
Maschinen und Apparate						
AXALTA COATING SYSTEMS		12'280	12'280			
PACCAR		2'474		2'474	212'368.16	0.46
					212'368.16	0.46
Nahrungsmittel und Softdrinks						
BUNGE	8'595	8'377	13'568	3'404	155'290.48	0.33
CAMPBELL SOUP	5'460	2'502	4'826	3'136	164'984.96	0.36
COCA-COLA	9'492	4'692	14'184			

Titelbezeichnung	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
DOMINO'S PIZZA	1'291	810	207	1'894	774'570.24	1.66
GENERAL MILLS		8'428	2'330	6'098	389'967.10	0.84
HORMEL FOODS	4'910	13'738	5'943	12'705	647'700.90	1.40
JM SMUCKER	1'565	4'750	183	6'132	736'943.76	1.59
KELLOGG		10'188	397	9'791	694'279.81	1.50
KEURIG DR PEPPER INC		15'743		15'743	469'613.69	1.01
MC CORMICK (non voting)	235	107		342	70'520.40	0.15
PEPSICO	3'651	2'223	563	5'311	743'858.66	1.59
THE HERSHEY COMPANY	3'881	2'532	6'216	197	29'282.08	0.06
TYSON FOODS -A-	6'937	3'182	7'559	2'560	160'768.00	0.35
					5'037'780.08	10.84
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
ABEVIE		2'876	2'876			
ALLERGAN PLC		3'116	3'116			
BAXTER INTERNATIONAL	6'317	3'226	4'473	5'070	441'444.90	0.95
BECTON DICKINSON	785	324	1'109			
BRISTOL MYERS SQUIBB	9'674	5'833	5'109	10'398	646'755.60	1.39
ELI LILLY & CO	4'487	2'639	3'018	4'108	609'586.12	1.31
ESTEE LAUDER COMPANIES -A-	759	244	1'003			
HENRY SCHEIN	6'642	3'145	4'502	5'285	351'135.40	0.76
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	3'358	1'945	352	4'951	612'884.29	1.32
JOHNSON & JOHNSON		4'216		4'216	646'776.56	1.39
MERCK & CO	5'435	3'178	856	7'757	661'439.39	1.42
REGENERON PHARMACEUTICALS		1'242	51	1'191	738'336.63	1.59
ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE		479	479			
					4'708'358.89	10.13
Tabak und alkoholische Getränke						
ALTRIA GROUP	1'748	1'020		2'768	121'072.32	0.26
					121'072.32	0.26
Telekommunikation						
AT&T	5'859	15'346	658	20'547	612'506.07	1.32
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		3'274	134	3'140	567'523.60	1.22
VERIZON COMMUNICATIONS	7'320	6'321	607	13'034	772'525.18	1.67
					1'952'554.85	4.21
Textilien, Bekleidung und Lederwaren						
LULULEMON ATHLETICA	164		164			
					0.00	0.00
Umwelt und Recycling						
REPUBLIC SERVICES	5'449	3'478	659	8'268	766'608.96	1.65
ROLLINS		5'741	5'741			
WASTE CONNECTIONS	5'176	2'468	7'644			
WASTE MANAGEMENT		6'398		6'398	729'372.00	1.57
					1'495'980.96	3.22
Verkehr und Transport						
AMERCO	1'284	1'274	223	2'335	828'668.15	1.79
C.H. ROBINSON WORLDWIDE	5'842	3'735	910	8'667	851'966.10	1.84
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON		7'970		7'970	704'468.30	1.52
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES	1'128	523	1'651			
OLD DOMINION FREIGH LINES		1'230		1'230	248'681.40	0.54
UNITED PARCEL SERVICE -B-		6'252		6'252	1'022'952.24	2.19
					3'656'736.19	7.88
Versicherungsgesellschaften						
AFLAC	8'662	5'073	13'735			
ALLSTATE	4'797	2'396	7'193			
AMERICAN FINANCIAL GROUP	890	262	1'152			
ARCH CAPITAL GROUP	8'930	4'238	13'168			
ERIE INDEMNITY -A-		3'805	1'517	2'288	488'350.72	1.05
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	8'946	4'511	13'457			
MARKEL	383	250	633			
PROGRESSIVE		7'801		7'801	741'407.04	1.60
RENAISSANCERE HOLDINGS	3'354	1'665	4'369	650	119'431.00	0.26
					1'349'188.76	2.91
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					46'070'625.43	99.24
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					46'070'625.43	99.24
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					60'143.53	0.13
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					60'143.53	0.13
Total Devisentermingeschäfte					60'143.53	0.13

Titelbezeichnung	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Derivative Finanzinstrumente					60'143.53	0.13
Total Anlagen					46'130'768.96	99.37
Bankguthaben auf Sicht					240'341.85	0.52
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					52'813.55	0.11
Gesamtfondsvermögen (GFV)					46'423'924.36	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					43'899.58	0.09
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					46'380'024.78	99.91

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	46'070'625.43	99.24
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	60'143.53	0.13
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
22.10.2019	Bought	CHF	1'535'000	USD	1'573'503	0.00	0.00
21.01.2020	Bought	CHF	1'560'000	USD	1'592'798	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	CHF	1'650'000	USD	1'718'925	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	CHF	144'972	USD	150'000	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	USD	150'000	CHF	145'440	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	USD	100'000	CHF	92'420	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	USD	165'000	CHF	159'289	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	USD	200'000	CHF	189'712	0.00	0.00
20.04.2020	Bought	USD	80'000	CHF	76'116	0.00	0.00
20.07.2020	Bought	CHF	1'175'000	USD	1'218'247	0.00	0.00
26.10.2020	Bought	CHF	1'230'000	USD	1'308'338	59'876.81	0.13
26.10.2020	Bought	CHF	54'179	USD	60'000	266.72	0.00
Total Devisentermingeschäfte						60'143.53	0.13

Ausserbilanzgeschäfte	31.08.2020		31.08.2019	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	1'368'338.29	2.95%	1'573'502.89	4.88%
Total engagement reduzierende Positionen	1'368'338.29	2.95%	1'573'502.89	4.88%

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2020	31.08.2019	03.07.2018
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	58.29	74.91	-
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.81	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	79.99	-	-
Anteilklasse IR CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	57.48	74.91	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	831.23	1'028.75	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil				
Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber				
Thesaurierung 2020		Anteilklasse I		Anteilklasse IR
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.498	CHF	21.041
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.524	CHF	7.364
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.974	CHF	13.677
Coupon Nr. Ertrag		1		2

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2020
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.900456

Vermögensrechnung per 31. August 2020

	Konsolidierung	
	31.08.2020	31.08.2019
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	484'749.17	66'667.29
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	57'333'379.73	74'559'905.07
Sonstige Vermögenswerte	544'784.98	367'867.45
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	58'362'913.88	74'994'439.81
Andere Verbindlichkeiten	70'191.44	80'556.73
Nettofondsvermögen	58'292'722.44	74'913'883.08
Veränderung des Nettofondsvermögens		
	01.09.2019 -	04.07.2018 -
	31.08.2020	31.08.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74'913'883.08	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-143'374.17	0.00
Ausgaben von Anteilen	16'458'347.60	74'410'408.31
Rücknahmen von Anteilen	-16'589'960.58	-1'207'906.71
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'565'298.26	-66'244.11
Gesamterfolg	-13'780'875.23	1'777'625.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58'292'722.44	74'913'883.08
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	72'820.326	0.000
Ausgegebene Anteile	29'538.375	74'011.405
Zurückgenommene Anteile	-23'035.124	-1'191.079
Bestand am Ende der Berichtsperiode	79'323.577	72'820.326
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse I		Anteilklasse IR	
01.09.2019 - 31.08.2020	04.07.2018 - 31.08.2019	01.09.2019 - 31.08.2020	04.07.2018 - 31.08.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	0.00	74'913'883.08	0.00
0.00	0.00	-143'374.17	0.00
1'477'593.56	0.00	14'980'754.04	74'410'408.31
-367'989.57	0.00	-16'221'971.01	-1'207'906.71
-91'490.20	0.00	-2'473'808.06	-66'244.11
-204'193.00	0.00	-13'576'682.23	1'777'625.59
813'920.79	0.00	57'478'801.65	74'913'883.08
0.000	0.000	72'820.326	0.000
14'759.545	0.000	14'778.830	74'011.405
-4'584.655	0.000	-18'450.469	-1'191.079
10'174.890	0.000	69'148.687	72'820.326
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
79.99	0.00	831.23	1'028.75

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	Konsolidierung	
	01.09.2019 - 31.08.2020	04.07.2018 - 31.08.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	11'631.90
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'556'590.33	1'120'232.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	131'940.09	40'955.82
Total Erträge	1'688'530.42	1'172'820.21
Aufwendungen		
Passivzinsen	363.68	0.88
Negativzinsen	6'104.09	12'730.90
Prüfaufwand	13'500.50	15'283.13
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	789'083.99	712'315.78
- die Depotbank	10'036.47	11'561.72
Sonstige Aufwendungen	3'090.82	3'257.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	214'400.12	5'640.30
Total Aufwendungen	1'036'579.67	760'790.40
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	651'950.75	412'029.81
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	818'266.29	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	1'470'217.04	412'029.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12'648'588.26	-2'404'509.57
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-818'266.29	0.00
Realisierter Erfolg	-11'996'637.51	-1'992'479.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'784'237.72	3'770'105.35
Gesamterfolg	-13'780'875.23	1'777'625.59
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'470'217.04	412'029.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'470'217.04	412'029.81
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	514'575.95	144'210.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	955'641.09	267'819.39

Anteilklasse I		Anteilklasse IR	
01.09.2019 - 31.08.2020	04.07.2018 - 31.08.2019	01.09.2019 - 31.08.2020	04.07.2018 - 31.08.2019
CHF	CHF	CHF	CHF
0.00	0.00	0.00	11'631.90
15'246.50	0.00	1'541'343.83	1'120'232.49
10'704.55	0.00	121'235.54	40'955.82
25'951.05	0.00	1'662'579.37	1'172'820.21
5.47	0.00	358.21	0.88
43.95	0.00	6'060.14	12'730.90
192.20	0.00	13'308.30	15'283.13
5'359.14	0.00	783'724.85	712'315.78
111.03	0.00	9'925.44	11'561.72
31.44	0.00	3'059.38	3'257.69
6'791.29	0.00	207'608.83	5'640.30
12'534.52	0.00	1'024'045.15	760'790.40
13'416.53	0.00	638'534.22	412'029.81
1'829.97	0.00	816'436.32	0.00
15'246.50	0.00	1'454'970.54	412'029.81
-176'343.88	0.00	-12'472'244.38	-2'404'509.57
-1'829.97	0.00	-816'436.32	0.00
-162'927.35	0.00	-11'833'710.16	-1'992'479.76
-41'265.65	0.00	-1'742'972.07	3'770'105.35
-204'193.00	0.00	-13'576'682.23	1'777'625.59
15'246.50	0.00	1'454'970.54	412'029.81
15'246.50	0.00	1'454'970.54	412'029.81
5'336.27	0.00	509'239.68	144'210.42
9'910.23	0.00	945'730.86	267'819.39

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2020 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Kollektive Kapitalanlagen						
Anlagefonds						
OLZ - BOND CHF ESG -I-X- CHF	1'230	22'062	4'262	19'030	19'390'273.08	33.23
OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG -I-X- CHF	1'401	212	1'613			
OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG -I-XH- CHF	8'992	1'933	10'925			
OLZ - EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG -I-XH CHF- CHF	21'235	6'600	27'835			
OLZ 1 - GOV BOND WORLD LT OPTIMIZED CHF H ESG -Z- CHF	1'330	20'085	3'541	17'874	18'937'652.49	32.45
OLZ 1 - GOV BOND WORLD MT OPTIMIZED CHF H ESG -Z-	1'390	22'127	4'751	18'766	19'005'454.16	32.56
WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY EMERGING MARKET OPTIMIZED ESG -Z CHF- CHF	4'906	2'100	7'006			
WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG -Z CHF- CHF	16'037	7'500	23'538			
					57'333'379.73	98.24
Total Kollektive Kapitalanlagen					57'333'379.73	98.24
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					57'333'379.73	98.24
Derivative Finanzinstrumente						
Financial futures						
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktienindex-Futures						
Index						
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD -10- 03/20		250	250			
					0.00	0.00
Total Aktienindex-Futures					0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					0.00	0.00
Total Financial Futures					0.00	0.00
Total Anlagen					57'333'379.73	98.24
Bankguthaben auf Sicht					484'749.17	0.83
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					544'784.98	0.93
Gesamtfondsvermögen (GFV)					58'362'913.88	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					70'191.44	0.12
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					58'292'722.44	99.88

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	57'333'379.73	98.24
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. August 2020

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser Teilvermögen dürfen innerhalb den USA und ihren Territorien weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Anteile dieses Umbrella-Fonds dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge ungeachtet der Herkunft der USA-Einkommenssteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Wäh-rung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ²
Equity USA Optimized ESG	P	33 606 371	USD	0.03%	0.71%	0.79%
	PH	33 606 372	CHF	0.03%	0.74%	0.82%
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	IR	42 017 980	CHF	0.01%	1.08%	1.21% ³
	I	42 017 972	CHF	0.01%	0.67%	0.80% ³

¹ Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebssträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die TER der Zielfonds können auch von KIID's, etc. stammen.

Erläuterung 3: Fondspersformance

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Lancierungs-datum	Wäh-rung	kum. seit ¹ Lancierung	2019 ¹	2018 ¹	2017 ¹
Equity USA Optimized ESG	P	33 606 371	20.10.2016	USD	-	26.0%	-2.0%	12.8%
	PH	33 606 372	20.10.2016	CHF	-	21.6%	-4.8%	9.9%
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	IR	42 017 980	04.07.2018	CHF	-16.7%	9.0%	-	-
	I	42 017 972	31.10.2019	CHF	-20.0%	-	-	-

¹ Die Fondspersformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten desselben Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Nettoinventarberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
Equity USA Optimized ESG	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 9: Unterjährige Lancierungen und Schliessungen von Teilvermögen und Anteilklassen

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen. Im Berichtsjahr wurden die folgenden Anteilklassen aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	I	42 017 972	31.10.2019	

Kurzbericht der kollektivanlagen- gesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des OLZ 3 (CH) Fund

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds OLZ 3 (CH) Fund mit den Teilvermögen

- Equity USA Optimized ESG
- OLZ Smart Invest Dynamic ESG

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. August 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. August 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Daniel Pajer
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 17. Dezember 2020

Credit Suisse Funds AG

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com